FİNANSAL SAĞLIK RAPORU

CEO EVENT MEDYA A.Ş.

Sektör: **Hizmet** · Segment: **Orta**
Değerlendirme tarihi: **20.10.2026**

FİNANSAL SAĞLIK NOTU

AA+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

TR-2026-48486

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Finansal Sağlık Notu, kamuya açık KAP finansal tablolarıyla hazırlanan algoritmik bir değerlendirmedir;
kredi notu ve yatırım tavsiyesi değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

1 Yönetici özeti

Finansal Sağlık Notu

AA+

Finansal sağlık: **genel olarak sağlam**

CEO EVENT MEDYA A.Ş. için nihai not AA+; finansal sağlık genel olarak sağlam bir görünümde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var.

CEO EVENT MEDYA A.Ş. (hizmet, Orta segment) AA+ notu aldı. Öne çıkan güçlü yanlar: Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor; Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu). Öncelikli izlenmesi gereken alanlar: Öngörülen borç servisi karşılama zayıf; Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor; Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz).

Ne anlama geliyor? Finansal sağlığınız genel olarak sağlam bir düzeyde, ancak öncelikle izlenmesi gereken alanlar var. Ayrıntılar ve öncelikli adımlar aşağıdaki bölümlerde.

2 Not gerekçesi ve profil

Not gerekçesi

Notunuzu en çok destekleyen alanlar: Bağımsız denetim; Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı; Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı. En çok aşağı çeken alanlar: Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı; Net satışlarda reel büyüme; Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme).

Ana başlık	Durum
Finansal Risk Profili	güçlü
Tamamlayıcı Not Bileşenleri	güçlü

▲ Notu en çok destekleyenler

Bağımsız denetim

Faaliyet nakdinin borç servisini karşılama oranı

Nakit açığının kısa vadeli borçla finansmanı

▼ Notu en çok aşağı çekenler

Özkaynak getirisinin aktif getirisine oranı

Net satışlarda reel büyüme

Borç artışının kullanımı (yatırım / işletme sermayesi / zarar / borcu borçla çevirme)

Ne anlama geliyor? Not, güçlü ve zayıf alanların dengesinden çıkar; ilk bakılacak yer en çok aşağı çeken alanlardır.

▲ Güçlü yanlar

Finansal tablolar bağımsız denetimden geçiyor mu?
değer Evet, olumlu görüş

FYN / (Faiz + Anapara + Leasing)
değer 112.319.583 · Karşılama oranı 78.48x

Δ Net KV Finansal Borçlar / Toplam Nakit Açığı
değer 91.430.521 · Toplam nakit fazlası var

Cari Oran
değer 3,408

Konsolide finansal tablolar yayınlanıyor mu?
değer Evet, konsolide (eliminasyonlu)

▼ Gelişmeye açık yanlar

Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)
değer 0

Ne anlama geliyor? Güçlü yanlar finansman görüşmelerinde öne çıkarılacak, zayıf yanlar ise sorgulanacak ilk konulardır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

3 Röntgen: rasyolar ve trend

Son üç yıl ve ara dönem rasyoları; ok, ilk dönemden son döneme gidişin yönünü gösterir (iyileşme ya da bozulma). Ara dönem kârlılık ve satış verileri yıllıklandırılmıştır.

Rasyo tablosu

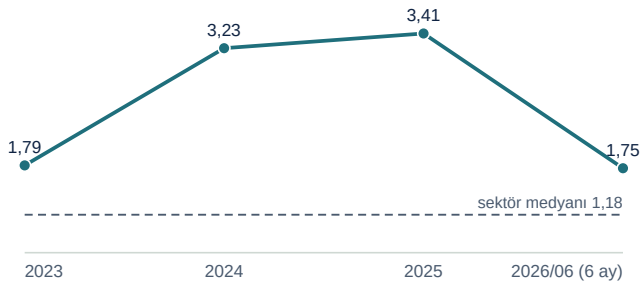
Hücre tonu bir önceki döneme göre iyileşmeyi (yeşil-mavi) ya da bozulmayı (kırmızı) gösterir.

Rasyo	2023	2024	2025	2026/06 (6 ay)	Eğilim
Cari Oran	1,79	3,23	3,41	1,75	► yatay
Likidite (Asit-Test) Oranı	1,79	3,23	3,41	1,75	► yatay
Toplam Borç / Toplam Aktif	%56,6	%31,3	%29,7	%56,3	► yatay
(KV + UV Finansal Borçlar) / Net Satışlar	%0,3	%0,1	%0,2	%0,1	▲ iyileşiyor
Alacak Tahsil Süresi (gün)	191 gün	27 gün	32 gün	158 gün	▲ iyileşiyor
Borç Devir (Ödeme) Süresi (gün)	175 gün	82 gün	71 gün	144 gün	▲ iyileşiyor
Vergi Öncesi Kâr (VÖK) Marjı	%24,7	%23,5	%16,4	%17	▼ bozuluyor
Brüt Kâr Marjı	%8,8	%10,1	%6,5	%15,8	▲ iyileşiyor
Kârlılık Kaldıracı (ROE / ROA)	2,23	1,4	0	2,22	
Net Satışlarda Reel Büyüme	–	%-2,5	%-0,5	–	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / FAVÖK	0 kat	0 kat	0 kat	0 kat	► yatay
FAVÖK / Finansman Gideri	28,26 kat	35,46 kat	9,23 kat	83,75 kat	▲ iyileşiyor
Net Finansal Borç / Düzeltilmiş Özkaynak	%-93,7	%-123,4	%-116,1	%-69,3	▼ bozuluyor
Nakit Dönüşüm Süresi (gün)	17 gün	-55 gün	-39 gün	14 gün	▲ iyileşiyor

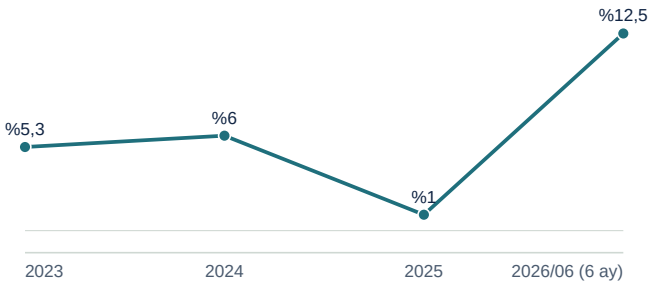
Trend grafikleri

Kesikli çizgi, yüklüyse sektör medyanıdır.

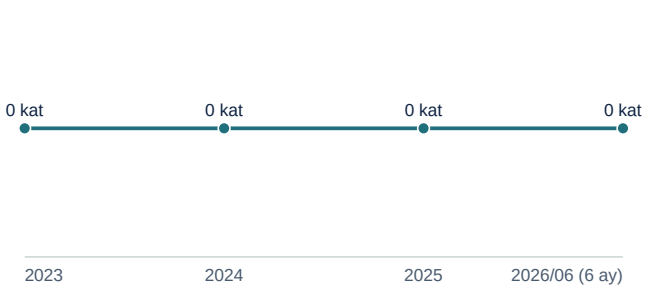
Cari oran ► yatay



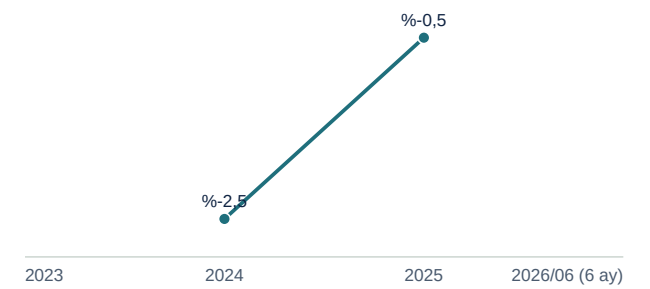
FAVÖK marjı ▲ iyileşiyor



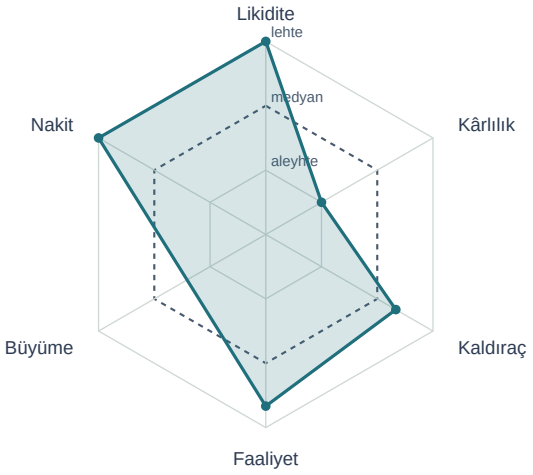
Net borç / FAVÖK ► yatay



Net satış büyümesi (reel) ▲ iyileşiyor



Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir



Sektöre göre konum

Her eksen, o alandaki oranların sektör medyanına göre yerini gösterir: iç halka sektörden zayıf (firmanın aleyhine), kesikli halka medyan, dış halka sektörden güçlü (firmanın lehine). Yön her oranın iyi yönüne göredir; borç oranında medyanın üstü aleyhtedir.

Likidite: sektörden güçlü (lehte)
Cari oran 3,41 · medyan 1,18 (lehte)
Likidite (asit-test) oranı 3,41 · medyan 0,96 (lehte)
Kârlılık: sektörden zayıf (aleyhte)
Brüt kâr marjı %6,5 · medyan %19,1 (aleyhte)
Net kâr marjı %-0,1 · medyan %2,7 (aleyhte)
Kaldıraç: sektörden güçlü (lehte)
Toplam borç / aktif %29,7 · medyan %67,2 (lehte)
Özkaynak / aktif %70,3 · medyan %32,9 (lehte)
Kısa vadeli borç / toplam borç %96 · medyan %83,4 (aleyhte)
Faaliyet: sektörden güçlü (lehte)
Alacak tahsil süresi 32 gün · medyan 71 gün (lehte)
Stok devir süresi 0 gün · medyan 37 gün (lehte)
Borç ödeme süresi 71 gün · medyan 69 gün (uyumlu)
Büyüme: veri yok
Nakit: sektörden güçlü (lehte)
Faiz karşılama oranı 36,72 · medyan 2,8 (lehte)

Kaynak: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE N (İdari ve destek hizmetleri) · 2025

Ne anlama geliyor? Sektöre göre 7 oranda güçlü, 3 oranda zayıfsınız.

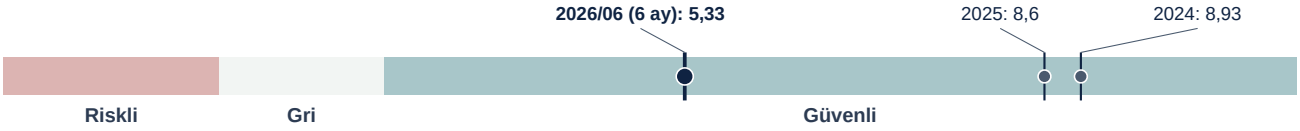
Ne anlama geliyor? Tablolar raporun dayandığı rakamların özetidir; ayrıntı mali tablolarınızdadır.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

4 Altman Z ve erken uyarı

Altman Z'' (imalat dışı ve gelişmekte olan piyasalar) · Güvenli bölge

Değer ve bölge son üç dönem için; şerit soldan sağa riskli, gri ve güvenli bölgeleri gösterir.



◄ daha riskli daha güvenli ►

Dönem	Değer	Bölge
2023	5,16	Güvenli bölge
2024	8,93	Güvenli bölge
2025	8,6	Güvenli bölge
2026/06 (6 ay)	5,33	Güvenli bölge

Seyir: ▼ bozuluyor

Altman Z modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; Finansal Sağlık Notunu değiştirmez, erken uyarı göstergesi olarak sunulur.

Ne anlama geliyor? Altman göstergesi güvenli bölgede; kısa vadede finansal sıkıntı işareti zayıf. Son yıllarda değer geriliyor.

5 Doppler: nakit akışı

Geçmiş dönem nakit göstergeleri, önümüzdeki 24 ay için varsayımlara dayalı nakit görünümü ve olası şoklarda nakit durumu. Not hesabına girmez.

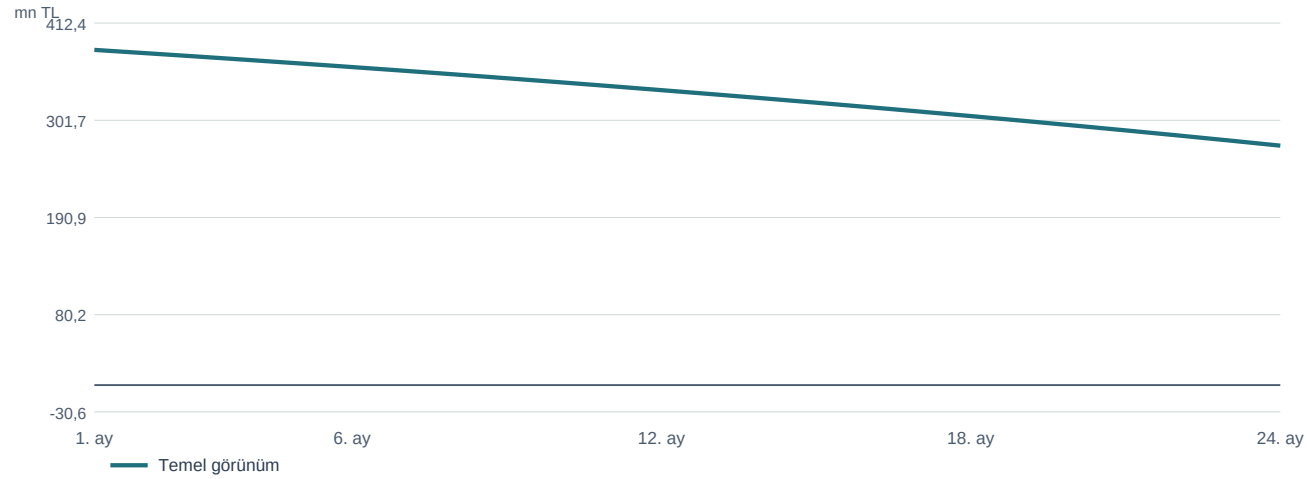
Faaliyet nakdi ve borç servisi

Gösterge	2024	2025
Faaliyetlerden yaratılan nakit	235,2 mn TL	112,3 mn TL
Serbest nakit akışı (yatırım sonrası)	212,5 mn TL	92,9 mn TL
Borç servisi karşılama	99,13 kat	78,48 kat
Faiz karşılama	203,74 kat	115,79 kat

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

24 aylık nakit görünümü ve stres yelpazesi

Düz çizgi temel varsayımlarla ay sonu nakdi; altın bant, yoğunlaşma senaryolarında ilk 12 ayın aralığı.



Başlangıç nakdi 385,6 mn TL; 12. ay sonu 336 mn TL, 24. ay sonu 272,8 mn TL. En yüksek nakit açığı 0 mn TL; 12 aylık borç servisi karşılama -35,98 kat.

Nakit dönüşüm süresi (2025)

Stokta ve alacakta bekleyen sürenin toplamından satıcıya ödeme süresi düşülür; süre uzadıkça işletme sermayesi ihtiyacı büyür.



Stres sonuçları

Senaryo (12 ay)	Borç servisi karşılama	Nakit açığı
Temel senaryo	eksi	0 mn TL
Ciro %20 düşer	eksi	0 mn TL
Faaliyet marjı 5 yüzde birim daralır	eksi	0 mn TL
Kur %25 yükselir	eksi	0 mn TL
Faiz 10 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL
Tahsilat 30 gün gecikir	eksi	0 mn TL
Ciro %10 düşer, tahsilat 15 gün gecikir, faiz 5 yüzde birim artar	eksi	0 mn TL

Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.

Ne anlama geliyor? Faaliyet nakdi borç servisini karşılıyor; stres senaryoları bu payın ne kadar dayanıklı olduğunu gösterir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

6 Kredi ve çek itibarı

Kredi yapılandırma kapasitesi · güçlü

Borç servisi, vade yapısı ve teminat gücü birlikte yeni bir yapılandırma için elverişli. Borç servisi karşılama (DSCR): 78,48 kat; Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama: 682,36 kat.

Borç servisi karşılama (DSCR)	78,48 kat	yeterli
Kısa vadeli finansal borcu nakit ve işletme alacağıyla karşılama	682,36 kat	yeterli

Ne anlama geliyor? Bankalarla yeniden yapılandırma görüşmesinde güçlü bir pozisyondasınız.

8 İş riski ve kurumsal yönetim

Kurumsal yönetim

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık · güçlü

Mali tablo standardı · güçlü
Yıllık faaliyet raporu · güçlü

Ne anlama geliyor? Kurumsal yönetim, ortaklık yapısı, şeffaflık ve karar alma düzeninin finansman verenlere güven verip vermediğini gösterir.

Bağımsız denetim ve denetçi çekincesi

Denetçi görüşü: **olumlu görüş** · Denetim kuruluşu: KAİZEN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Kaynak: KAP'ta yayımlanan bağımsız denetçi raporu

Denetçi çekincesi analizi
KAİZEN BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş. 2025 yılı finansal tablolar için olumlu görüş bildirmiştir; tablolar düzeltme yapılmadan değerlendirmeye alındı.

Kilit denetim konuları
- Hasılatın ve maliyetin kaydedilmesi
- Enflasyon muhasebesinin uygulanması

Ne anlama geliyor? Denetçinin olumlu görüşü, tablolardaki rakamların değerlendirmeye olduğu gibi alınabileceğini gösterir.

9 Gölge değerleme

Değerleme

Firmanın özkaynak değeri; üç yöntemle, düşük / orta / yüksek aralığıyla ve varsayımlarıyla. Not hesabına girmez.



Yöntem	Düşük	Orta	Yüksek
Birleşik aralık	887,3 mn TL	1.219,4 mn TL	1.611,3 mn TL
Sektör oranlarıyla karşılaştırma	1.070,3 mn TL	1.385,4 mn TL	1.875,4 mn TL
Düzeltilmiş net aktif değeri	555,2 mn TL	555,2 mn TL	555,2 mn TL

Bu değerleme, firmanın kendi verileri ve kamuya açık piyasa varsayımlarıyla hesaplanmış bir danışmanlık çalışmasıdır; bağımsız denetim, ekspertiz ya da lisanslı değerleme raporu değildir. Yatırım tavsiyesi değildir; alım-satım, ortaklık ya da kredi kararlarının tek dayanağı olarak kullanılamaz.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Ne anlama geliyor? Değer aralığı üç yöntemin birleşimidir ve varsayımlar değişirse aralık da değişir; kesin bir fiyat değildir.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

10 Yapay zekâ teşhisi ve reçete

Mali analiz: göstergeler ve yorum

Likidite ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Cari oran	▲ iyileşiyor	1,79	3,23	3,41	**1,75**	+%188 medyan 1,18	▲ güçlü
Asit-test oranı	▲ iyileşiyor	1,79	3,23	3,41	**1,75**	+%256 medyan 0,96	▲ güçlü

Cari oran 2023-2025 arasında yükseldi (1,79 → 3,41); asit-test oranı da aynı yönde. Sektör kıyasında cari oran ve asit-test oranı sektör medyanından iyi. Kısa vadeli yükümlülükler dönen varlıklarla rahatça karşılanıyor; bu, banka ve tedarikçi görüşmelerinde güven unsuru.

Kârlılık ● orta

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Brüt kâr marjı	▼ bozuluyor	%8,8	%10,1	%6,5	**%15,8**	−%66 medyan %19,1	▼ zayıf
Vergi öncesi kâr marjı	▼ bozuluyor	%24,7	%23,5	%16,4	**%17**	–	▲ güçlü
Net kâr marjı	▼ bozuluyor	%5,7	%4,7	%-0,1	**%4,8**	−%103 medyan %2,7	▼ zayıf
Reel satış büyümesi	▲ iyileşiyor	–	%-2,5	%-0,5	**–**	–	● orta
Faiz karşılama oranı	▼ bozuluyor	48,13	40,18	36,72	**64,15**	+%1.210 medyan 2,8	▲ güçlü

Brüt kâr marjı 2023-2025 arasında geriledi (%8,8 → %6,5); vergi öncesi kâr marjı, net kâr marjı ve faiz karşılama oranı da aynı yönde; reel satış büyümesi yükseldi. Sektör kıyasında faiz karşılama oranı sektör medyanından iyi; brüt kâr marjı ve net kâr marjı medyanın gerisinde. Marjlar faaliyeti döndürüyor; finansman maliyetindeki bir artış kârı hızla eritebilir.

Faaliyet etkinliği ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Alacak tahsil süresi	▲ iyileşiyor	191 gün	27 gün	32 gün	**158 gün**	−%55 medyan 71 gün	▲ güçlü
Borç ödeme süresi	▲ iyileşiyor	175 gün	82 gün	71 gün	**144 gün**	+%3 medyan 69 gün	▲ güçlü
Stok devir süresi	► yatay	0 gün	0 gün	0 gün	**0 gün**	−%100 medyan 37 gün	▲ güçlü
Nakit dönüşüm süresi	▲ iyileşiyor	17 gün	-55 gün	-39 gün	**14 gün**	–	–

Alacak tahsil süresi 2023-2025 arasında kısaldı (191 gün → 32 gün); borç ödeme süresi ve nakit dönüşüm süresi da aynı yönde. Sektör kıyasında alacak tahsil süresi ve stok devir süresi sektör medyanından iyi; borç ödeme süresi sektörle uyumlu. Alacak, stok ve borç döngüsü dengeli; işletme sermayesi büyük ölçüde kendini finanse ediyor.

Borçlanma ▲ güçlü

Gösterge	Eğilim	2023	2024	2025	6A 2026	Sektör medyanı	Durum
Toplam borç / aktif	▲ iyileşiyor	%56,6	%31,3	%29,7	**%56,3**	−%56 medyan %67,2	▲ güçlü
Finansal borç / net satış	► yatay	%0,3	%0,1	%0,2	**%0,1**	–	▲ güçlü
KV borç / toplam borç	► yatay	%96,6	%95,6	%96	**%97,2**	+%15 medyan %83,4	▼ zayıf
Özkaynak / aktif	▲ iyileşiyor	%43,4	%68,7	%70,3	**%43,7**	+%114 medyan %32,9	▲ güçlü
Net finansal borç / FAVÖK	► yatay	0	0	0	**0**	–	▲ güçlü

Toplam borç / aktif 2023-2025 arasında geriledi (%56,6 → %29,7); özkaynak / aktif da aynı yönde. Sektör kıyasında toplam borç / aktif ve özkaynak / aktif sektör medyanından iyi; KV borç / toplam borç medyanın gerisinde. Borç yükü hafif ve özkaynak tabanı güçlü; yeni finansman için alan var.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

Nakit akışı ▲ güçlü

▼ Öngörülen borç servisi karşılama zayıf · ▼ Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor · ▲ Ortaklar kaynak sağlıyor

Gösterge	Eğilim	2024	2025	Durum
Faaliyetlerden yaratılan nakit	▼ bozuluyor	235,2 mn TL	**112,3 mn TL**	● orta
Borç servisi (faiz, anapara, leasing)	▼ azalıyor	2,4 mn TL	**1,4 mn TL**	–
Faaliyet nakdi / borç servisi	▼ bozuluyor	99,13	**78,48**	▲ güçlü
Toplam nakit açığı (−) / fazlası (+)	▼ bozuluyor	210,1 mn TL	**91,4 mn TL**	–
KV finansal borç artışı	▲ artıyor	−340 bin TL	**513 bin TL**	▲ güçlü

2025 yılında faaliyetlerden 112,3 mn TL nakit yaratıldı; faiz, anapara ve leasing ödemeleri 1,4 mn TL. Faaliyet nakdi borç servisinin 78,48 katı; ödemeler iç kaynakla karşılanıyor. Önceki yıla göre faaliyetlerden yaratılan nakit azaldı.

Ödeme davranışı

Ödeme davranışı verisi yok.

Eğilim, yıllık dönemlerin ilkinden sonuncusuna yöndür; ara dönem yıllıklandırılmış değerdir. Sektör çubuğu son yılın sektör medyanından sapmasıdır: sağa doğru firmanın lehine, sola doğru aleyhine; medyana yakın değerler sektörle uyumlu sayılır. Durum sözel değerlendirmedir; notu değiştirmez. Sektör kaynağı: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE N (İdari ve destek hizmetleri) (2025).

Ne anlama geliyor? Likidite, kârlılık, faaliyet etkinliği ve borçluluk birlikte günlük işleyişin ve borç yükünün sağlığını gösterir.

SWOT

■ Güçlü yanlar

Borç servisi faaliyet nakdiyle karşılanıyor
FYN borç servisinin 78,48 katı.

Cari oran sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 3,41, sektör medyanı 1,18; sapma %188,2 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

Toplam borç / aktif sektör medyanının altında (olumlu)
Firma %29,7, sektör medyanı %67,2; sapma -%55,8 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Alacak tahsil süresi (gün) sektör medyanının altında (olumlu)
Firma 32 gün, sektör medyanı 71 gün; sapma -%54,6 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Faiz karşılama oranı sektör medyanının üzerinde (olumlu)
Firma 36,72, sektör medyanı 2,80; sapma %1209,7 (sektörün üst çeyreğinde) (TCMB 2025).

■ Zayıf yanlar

Öngörülen borç servisi karşılama zayıf
Önümüzdeki 12 ayda yatırım sonrası serbest nakit eksi; borç servisi iç kaynakla karşılanamıyor.

Brüt kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma %6,5, sektör medyanı %19,1; sapma -%66,0 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Net kâr marjı sektör medyanının altında (olumsuz)
Firma -%0,1, sektör medyanı %2,7; sapma -%103,3 (sektörün alt çeyreğinde) (TCMB 2025).

Kâr marjı daralıyor
Vergi öncesi kâr marjı %24,7 (2023) → %23,5 (2024) → %16,4 (2025).

Kısa vadeli borç / toplam borç sektör medyanının üzerinde (olumsuz)
Firma %96,0, sektör medyanı %83,4; sapma %15,0 (TCMB 2025).

■ Fırsatlar

■ Tehditler

Nakit üretimi indirgenmiş nakit akışı değerlemesine yetmiyor
Projeksiyonda serbest nakit akışı vergi, yatırım ve işletme sermayesini karşılamıyor; değer çarpan ve net aktif yöntemlerine dayanıyor.

Ne anlama geliyor? SWOT, içerideki güçlü ve zayıf yanlarla dışarıdaki fırsat ve tehditleri tek bakışta özetler.

Kamuya açık KAP verisiyle algoritmik değerlendirme; yatırım tavsiyesi değildir

11 Ekler

Veri notları

• Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi
• Projeksiyon varsayımları firmadan alınmadı; geçmiş ortalamalardan türetildi. Büyüme, marj ve yatırım planı girilirse sonuç firmaya özgü olur.
• Eksik bilgiler: Çalışan sayısı girilmemiş; segment yalnız ciroya göre belirlendi. Uyarılar: Mali tablolar TFRS esaslıdır ve bağımsız denetimden geçmiştir; sektör kıyasındaki TCMB verisi VUK esaslıdır, kiralama yükümlülükleri finansal borca dahildir. 31.12.2024: enflasyon düzeltme farkları (-19.480.637 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2024: sermaye yedeklerindeki artış (7.072.707 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. 31.12.2025: enflasyon düzeltme farkları (-15.209.210 TL) nakit dışı sayıldı ve yatırımlardan düşüldü. 31.12.2025: sermaye yedeklerindeki artış (4.492.358 TL) yeniden değerleme sayıldı; nakit dışı, yatırımlardan ve ortak akışından düşüldü. Sektör kıyası: TCMB Sektör Bilançoları 2026 (2023-2025), 2025 hesap dönemi kartil tabloları · NACE N (İdari ve destek hizmetleri) (2025).

Yöntem

Not. Finansal Sağlık Notu; mali tablolar, nakit akışı, ödeme geçmişi, varlık gücü ve nitel bilgiler birlikte değerlendirilerek deterministik bir hesaplama motoruyla üretilir. Aynı veri her zaman aynı notu verir; yapay zekâ notu değiştirmez, yalnız metinleri yazar.
Röntgen. Rasyolar düzeltilmiş bilanço ve gelir tablosundan hesaplanır; ara dönem kârlılık ve satış değerleri yıllıklandırılır. Sektörle kıyas, yüklüyse resmî sektör bilançosu dağılımına göre yapılır.
Altman. Altman modelleri yayımlanmış akademik iflas tahmin modelleridir; firmanın türüne uygun sürüm seçilir ve sonucu erken uyarı olarak sunulur, notu değiştirmez.
Doppler. Nakit görünümü geçmiş dönem ortalamalarından ya da firmanın girdiği plandan türetilen varsayımlarla aylık olarak yürütülür; stres ve yoğunlaşma senaryoları aynı modeli olumsuz koşullarla tekrarlar.
Kredi ve çek. Kredi ve çek raporları firmanın cihazında okunur; sunucuya yalnız özet tutarlar ve göstergeler gelir. Ortaklar raporda ad yerine etiketle anılır.
Değerleme. Gölge değerleme indirgenmiş nakit akışı, sektör emsal oranları ve düzeltilmiş net aktif yöntemlerinin birleşik aralığıdır; kesin bir fiyat değildir.

Finansal Sağlık Notu bir danışmanlık değerlendirmesidir; **kredi notu değildir**. Değerleme bölümündeki değer aralığı **yatırım tavsiyesi değildir**.
Seri no TR-2026-48486 · TR REGTECH